

# 玉米副产品市场

## 周度报告

(2022.6.30-2022.7.7)



### Mysteel 农产品

编辑：张文姝

电话：021-26093077

邮箱：zhangwenshu@mysteel.com

# 玉米副产品市场周度报告

(2022. 6. 30–2022. 7. 7)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

## 目 录

玉米副产品市场周度报告 .....	- 1 -
本周核心观点 .....	- 1 -
第一章 本周玉米副产品价格回顾 .....	- 1 -
第二章 玉米副产品供应分析 .....	- 2 -
2.1 玉米副产品企业产量变化 .....	- 2 -
2.2 玉米淀粉企业利润变化 .....	- 3 -
2.3 玉米淀粉企业开机变化 .....	- 3 -
第三章 玉米副产品下游需求分析 .....	- 4 -
3.1 下游生猪市场行情分析 .....	- 4 -
3.2 下游禽业 (肉鸡、鸡蛋) 行情分析 .....	- 5 -
第四章 关联产品行情分析 .....	- 6 -
4.1 玉米行情分析 .....	- 6 -
4.2 麸皮行情分析 .....	- 7 -
4.3 豆粕行情分析 .....	- 8 -
4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比 (山东地区) .....	- 8 -
第五章 玉米副产品下周行情展望 .....	- 9 -

## 本周核心观点

玉米副产品本周市场价格继续小幅回落，截至发稿当日玉米蛋白粉全国主流均价 5910 元/吨，喷浆皮 1475 元/吨，胚芽 36%-38%含油 4800 元/吨，普通胚芽粕 1800 元/吨。行情方面，蛋白粉本周成交仍表现一般，但厂家报价逐渐由下跌转为观望，本周后期豆粕期现上涨又给蛋白粉市场带来利好，所以周内价格小幅震荡；纤维相对成交仍比较差，库存压力不断增加，实际成交价格也在不断刷新预期；胚芽及胚芽粕方面继续回落，玉米胚芽下调幅度 600 元/吨，玉米油价格大跳水使得胚芽价格随之大幅下调，玉米副产品行情整体趋弱表现。

## 第一章 本周玉米副产品价格回顾

表 1 山东地区玉米副产品价格表

单位：元/吨

产品	6月30日	7月7日	涨跌	周环比
玉米蛋白粉	6000	6000	0	0.00%
玉米喷浆皮	1480	1450	-30	-2.03%
玉米白皮	1850	1800	-50	-2.70%
玉米胚芽	5400	4800	-600	-11.11%
玉米胚芽粕	1900	1800	-100	-5.26%

价格回顾：截至发稿日，玉米蛋白粉山东地区主流均价 6000 元/吨，较上周平稳；喷浆玉米皮 1450 元/吨，较上周下调 30 元/吨；玉米白皮 1800 元/吨，较上周下调 50 元/吨；玉米胚芽 4800 元/吨，较上周下调 600 元/吨；玉米胚芽粕 1800 元/吨，较上周下调 100 元/吨。

2022年全国蛋白粉及纤维均价走势图（元/吨）



图 1 2022 年全国蛋白粉及纤维均价走势图

数据来源：钢联数据

## 第二章 玉米副产品供应分析

### 2.1 玉米副产品部分样本企业产量变化

据 Mysteel 对全国主要 91 家玉米深加工企业（含淀粉、氨基酸企业）调查数据显示，2022 年 27 周（6 月 30 日-7 月 6 日）91 家样本点玉米副产品总产量为 17.02 万吨，较上周上下调 0.06 万吨，其中玉米蛋白粉产量 4.26 万吨，喷浆玉米皮产量 9.22 万吨，玉米胚芽产量 3.54 万吨。

2022年玉米副产品周度产量走势图

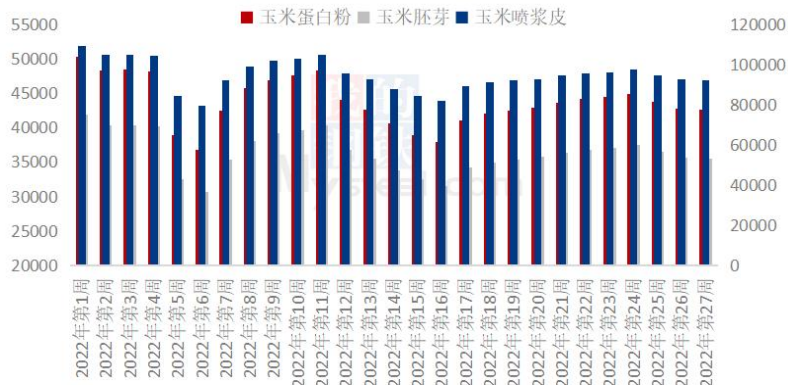


图 2 2022 年玉米副产品周度产量走势图

数据来源：钢联数据

## 2.2 玉米淀粉企业利润变化

本周吉林玉米淀粉对冲副产品利润为-21 元/吨，较上周降低 88 元/吨；山东玉米淀粉对冲副产品利润为-74 元/吨，较上周降低 49 元/吨。玉米淀粉市场价格整体偏弱运行，环比上周下降 50-80 元/吨，副产品中胚芽粕的价格持续下降，整体表现玉米淀粉生产企业利润持续缩水且亏损加重。



图 3 2021-2022 年玉米淀粉区域利润

数据来源：钢联数据

## 2.3 玉米淀粉企业开机变化

据 Mysteel 农产品调查数据显示，本周玉米淀粉开工率小幅回升，华北、东北表现不一。山东上周个别工厂检修结束，产量小幅回升；甘肃、吉林工厂提产，产量增加。辽宁工厂今日减产，产量小幅下降。下周随着华北、东北企业工厂陆续步入检修期，开工率降幅或较为明显。

本周（6月30日-7月6日）全国玉米加工总量为 55.59 万吨，较上周玉米用量增加 0.79 万吨；周度全国玉米淀粉产量为 28.95 万吨，较上周产量增加 0.27 万吨。开机率为 56.66%，较上周上升 0.53%。

全国69家玉米淀粉企业开机率走势图

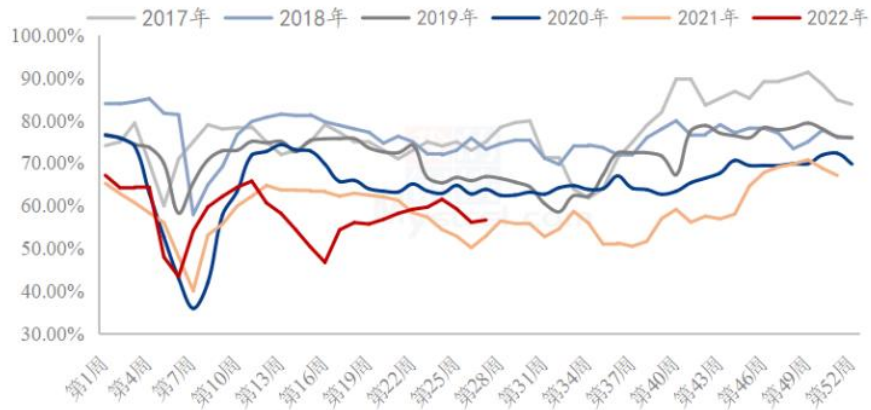


图 4 全国 69 家玉米淀粉企业开机率走势图

数据来源：钢联数据

## 第三章 玉米副产品下游需求分析

### 3.1 下游生猪市场行情分析

本周生猪出栏均价为 22.02 元/公斤，较上周上涨 3.23 元/公斤，环比上涨 17.19%，同比上涨 39.89%。本周猪价呈现冲高回落走势，前期大幅拉涨，但近日开始回落，不过周度价格重心仍明显上移。主要是全国普遍性的压栏、育肥操作增多，部分地区非洲猪瘟及蓝耳病的影响造成阶段性生猪供应偏紧，猪价涨幅明显。不过短期猪价涨势过猛，国家发改委约谈头部企业、协会并协同大商所严厉管控囤积居奇、哄抬猪价行为，对猪价涨势将起到平抑作用。而屠宰场多以销定宰，肉价涨幅难以匹配猪价预期、加工利润压缩，屠企亏损持续多减量压价采购，猪价开始回落。短期猪价偏弱盘整，但后市预期仍偏强，下调后或仍有上行。

全国外三元生猪出栏均价走势图（元/公斤）

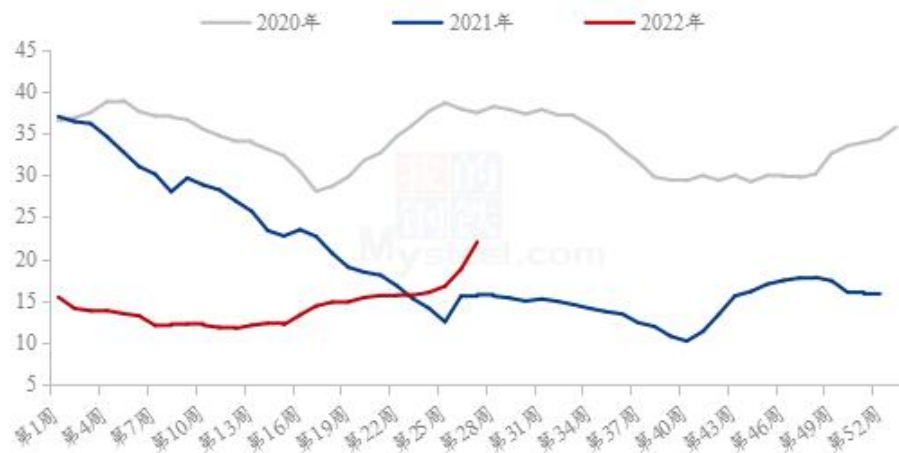


图5 全国外三元生猪出栏均价走势图

数据来源：钢联数据

### 3.2 下游禽业（肉鸡、鸡蛋）行情分析

本周白羽肉鸡价格持续高位稳定，周内白羽肉鸡全国棚前均价为 4.71 元/斤，环比稳定，同比涨幅 19.24%。周内除个别产区的毛鸡价格存在区域性小幅变动外，整体保持了稳定态势。下半周山东主产区毛鸡供应增量，屠宰企业收鸡加价意愿不足，实际成交小幅下滑；但是受生猪价格上行明显的带动，叠加部分屠宰企业推涨产品价格，经销端开启了一波短暂备货。供需博弈之下，短期内毛鸡价格持稳运行，难有大幅的涨跌波动。

全国白羽肉鸡均价走势图（元/斤）



图6 全国白羽肉鸡均价走势图

数据来源：钢联数据



本周鸡蛋市场行情稳步上涨。周内主产区均价 4.15 元/斤，较上周上涨 0.05 元/斤，涨幅 1.22%。本周部分产区市场走货稍有好转，库存压力减小，业内盼涨心态浓郁，同时多地新冠疫情反复，短时间内带动部分地区终端需求。但北方地区阴雨天气持续，鸡蛋质量问题仍存，各环节参市谨慎，蛋价上涨动力不足，短时间内多是稳中缓涨。周内主销区均价 4.24 元/斤，较上周均价持平。周内主销区价格先涨后稳，北京、上海价格稳定，广东市场价格上调。本周广东市场整体到货量减少，走货好转，北京受降雨影响多是积极消化库存，走货一般。目前南方高温高湿，纸箱仍有返潮现象，北方连续降雨部分地区运输不畅、蛋品质量问题频现，经销商仍是维持低位库存，积极清货为主。预计下周鸡蛋市场震荡上行。



图 7 全国鸡蛋主产区与主销区价格对比图

数据来源：钢联数据

## 第四章 关联产品行情分析

### 4.1 玉米行情分析

本周全国玉米市场价格偏弱，周均价 2845 元/吨，较上周下降 13 元/吨。内外盘玉米期约走低，给现货市场带来较大压力。产区出货意向稍有提升，卖方有售粮变现需求，而且高温天气不宜存粮，市场供应量增加，而下游需求低迷，深加工和饲料企业谨慎采购，供给大于需求，玉米购销清淡，成交价格持续走低。东北地区贸易商让利销售，地区余粮偏少和新粮开称预期仍对贸易商心态有支撑，现货价格降幅较小。华北地区玉米价格先稳后跌，本地余粮同比偏多，且东北粮源流入补充，厂家收购顺

畅，收购价格持续走低。南方销区价格偏弱，市场气氛悲观，到货成本对贸易商报价心态支撑力有限，部分降价出货。市场短期继续消化利空因素，现货购销活跃度难有改观，预计下周全国玉米市场偏弱运行，优质粮价格相对坚挺。

2020-2022年全国玉米均价走势（元/吨）

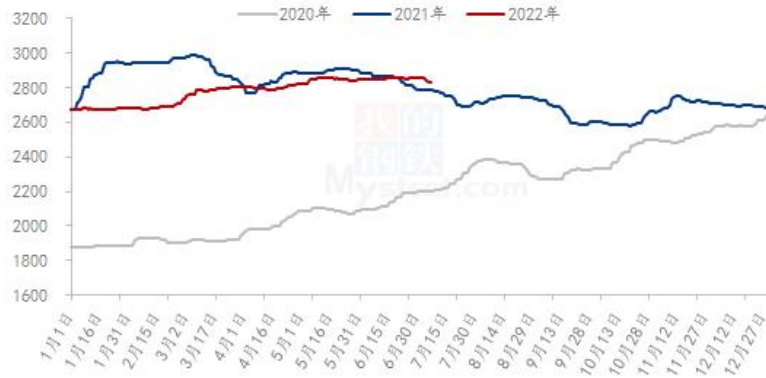


图 8 2020-2022 年全国玉米均价走势图

数据来源：钢联数据

#### 4.2 麸皮行情分析

截至7月7日，本周混合麸皮主产区均价 2136 元/吨，环比上周下跌 0.09%，较去年同期上涨 0.56%。本周麸皮价格强势上涨，主要原因在于面粉进入消费淡季，且持续小幅落价，粉企开机再次降低；为保证整体加工利润，粉企不断调高麸皮价格。根据目前面粉购销、走货情况来看，后续面粉大概率还将面临继续落价的局面，粉企不想面临亏损情况的话只能对副产品挺价，预计后期麸皮价格受供应影响延续偏强态势，关注企业开机动态。

2020年-2022年主产区麸皮价格走势图（元/吨）

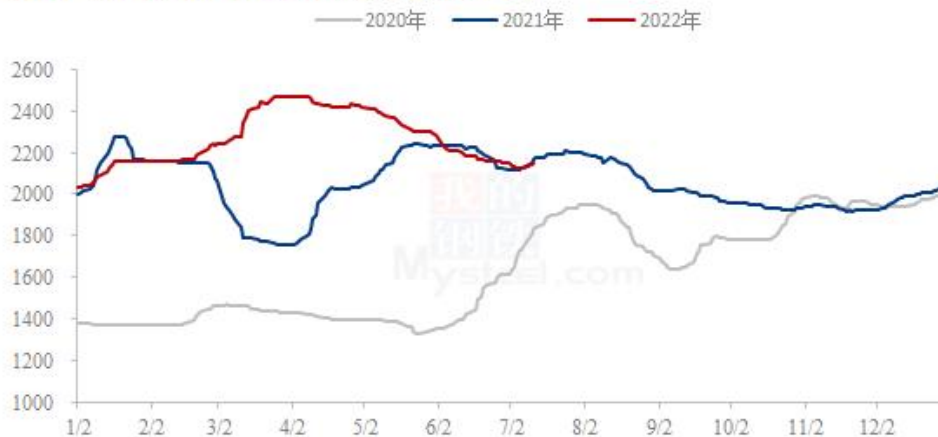


图 9 2020-2022 年全国麸皮均价走势图

### 4.3 豆粕行情分析

现货方面，今日油厂豆粕报价上调 80-140 元/吨，其中沿海区域油厂主流报价在 4040-4100 元/吨，广东 4050 元/吨涨 100 元/吨，江苏 4100 元/吨涨 140 元/吨，山东 4040 元/吨涨 100 元/吨，天津 4060 元/吨涨 80 元/吨。

后市方面，昨夜外盘美豆反弹上涨，在盘中稍早触及数月低位后，出现低吸买盘。分析师们表示，近期因基金结清仓位和对经济衰退的担忧而引发的大豆抛售有些过头，交易商亦关注美国作物天气，美国农业部（USDA）在每日天气报告中称，从内布拉斯加州到俄亥俄州的降雨和雷暴极大地造福了玉米和大豆农田，后市重点关注美国大豆主产区的天气情况变化。国内方面，豆粕期价相比油脂表现更加坚挺，在前期油脂的带动的连续下跌后，今日豆粕出现一波强力反弹，重点关注盘面是否企稳，后期现货关注豆粕自身基本面的变化。



图 10 国内沿海区域豆粕主流出厂价走势图

数据来源：钢联数据

### 4.4 玉米蛋白粉与豆粕价差对比（山东地区）

截至发稿日以山东地区为例，玉米蛋白粉价格为 100 元/蛋白，豆粕价格为 94 元/蛋白，价差在 6 元/蛋白。

玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图（单位：元/蛋白）



图 11 玉米蛋白粉和豆粕价差对比走势图

数据来源：钢联数据

## 第五章 玉米副产品下周行情展望

蛋白粉及纤维全国市场价格周内继续偏弱调整，其中蛋白粉跌幅最小，主要是近期豆粕行情震荡，对其市场有所影响，本周后期豆粕涨幅明显，给了市场一些信心；喷浆皮供需格局还是属于供强需弱，库存压力不断增加，且主产品淀粉也是库存较高，深加工企业不断降价吸引成交。

供需方面，供应周内基本没有变化，主要是需求虚空，供强需弱格局明显。

综上，蛋白粉目前受豆粕起伏影响，价格由下跌转为观望，但实际成交仍是表现一般，纤维市场主要利空在需求，周内市场交投寡淡，上游市场急于释放库存压力，价格不断跌破预期，吸引成交效果一般，预计近期行情继续趋弱调整。



免责声明:

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户的直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

资讯编辑：张文姝 021-26093077

资讯监督：朱喜安 021-26093675

资讯投诉：陈 杰 021-26093100